



ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุปสำคัญ (Executive Summary)



ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัท ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาเสนอขาย: วันที่ [•])

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย:

ผู้เสนอขาย:

หุ้นสามัญเพิ่มทุน

บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “CBG”)

หุ้นสามัญเดิม

(1) Jubilee International Investments Ltd.

(2) Northend Investment Ltd

ประเภทธุรกิจ:

ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งมีการลงทุนหลักในบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจ ผลิต ทำการตลาด จำหน่าย และบริหารจัดการการจัดจำหน่ายเครื่องดื่มบำรุงกำลังและเครื่องดื่มอื่น ๆ อย่างครบวงจร

จำนวนที่เสนอขาย:

ไม่เกิน 250,000,000.0 หุ้น ซึ่งประกอบด้วย (1) หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายโดยบริษัท จำนวน 150,000,000.0 หุ้น และ (2) หุ้นสามัญเดิมที่เสนอขายโดยกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้แก่ Jubilee International Investments Ltd. จำนวน 90,000,100.0 หุ้น และ Northend Investment Ltd. จำนวน 9,999,900.0 หุ้น รวมคิดเป็นร้อยละ 25.0 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:

ประเภทผู้ลงทุน	จำนวนหุ้นที่เสนอขาย (ล้านหุ้น)	สัดส่วนที่เสนอขาย (ร้อยละ)
- บุคคลทั่วไป	[•]	[•]
- นักลงทุนสถาบัน	[•]	[•]
- ผู้มีอุปการะคุณของบริษัทฯ	[•]	[•]

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย:

รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาที่เสนอขาย: [•] บาทต่อหุ้น

มูลค่าการเสนอขาย: [•] บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า: -ไม่มี-

มูลค่าที่ตราไว้ (Par Value): 1.0 บาทต่อหุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชีต่อหุ้น (Book Value): 2.03+62 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นมูลค่าตามราคาบัญชีต่อหุ้นภายหลังจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 279.0 ล้านบาท ในเดือนกรกฎาคม ปี 2557 ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2557 เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2557 (โดยมูลค่าตามราคาบัญชีต่อหุ้นคำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จำนวน 620,000,000.0 หุ้น ซึ่งเป็นจำนวนหุ้นสามัญชำระแล้วที่ไม่รวมหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 230.0 ล้านบาท ที่บริษัทฯ ได้ออกเพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ และหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อประชาชนจำนวน 150,000,000.0 หุ้น)



ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้ได้พิจารณาจาก (1) การสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Book Building) ซึ่งเป็นการสำรวจปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญของนักลงทุนสถาบันในประเทศ และต่างประเทศในแต่ละระดับราคา ประกอบกับ (2) ค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings ratio: P/E) ของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในอุตสาหกรรมเดียวกัน

อัตราส่วนราคาต่อกำไร ("P/E Ratio"): [•] เท่า

P/E Ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน: [•]

สัดส่วนหุ้นของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร" ที่ไม่ติด Silent Period: จำนวน [•] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [•] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง: SET MAI

หมวดธุรกิจ (Sector): อาหารและเครื่องดื่ม (Food)

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน: Profit Test Market Capitalization Test

วัตถุประสงค์การใช้เงินของบริษัทฯ:

(1) เพื่อนำไปใช้ชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงิน จำนวนประมาณ [•] ล้านบาท

(2) เพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และขยายธุรกิจในอนาคต จำนวนประมาณ [•] ล้านบาท

นโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทฯ:

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ของงบการเงินรวม และภายหลังการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย ทั้งนี้ อัตราการจ่ายปันผลขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน เงื่อนไขและข้อจำกัดตามที่กำหนดไว้ในสัญญากู้ยืมเงินหรือสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) สถานะการเงินและผลดำเนินงาน และปัจจัยที่เกี่ยวข้องอื่นๆ ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยคณะกรรมการบริษัท อาจพิจารณาทบทวน และแก้ไขนโยบายการจ่ายเงินปันผลเป็นครั้งคราว เพื่อให้เป็นไปตามแผนการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในอนาคต ความต้องการใช้เงินลงทุนและเงินทุนหมุนเวียน รวมถึงปัจจัยด้านอื่นๆ ที่เห็นสมควร ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

เนื่องจากบริษัทฯ ประกอบกิจการในรูปแบบของการลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีสินทรัพย์หลักคือเงินลงทุนในบริษัทย่อย ดังนั้นความสามารถในการจ่ายปันผลของบริษัทฯ จึงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยเป็นหลัก

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย:

บริษัทย่อย ประกอบด้วยบริษัท คาราบาวตะวันออก จำกัด ("CBD") บริษัท เอเชียแปซิฟิกกลาส จำกัด ("APG") และบริษัท คาราบาวตะวันออก ดีซีเอ็ม จำกัด ("DCM"):

บริษัทย่อยของบริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40.0 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ของงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทย่อย และภายหลังการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย ทั้งนี้ อัตราการจ่ายปันผลขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน สถานะการเงิน สภาพคล่อง ความจำเป็นในการลงทุนหมุนเวียน การลงทุนเพิ่มเติม การขยายธุรกิจเงื่อนไขและข้อจำกัดตามที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้ยืม และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานตามที่คณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เห็นสมควร โดยจะต้องเป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทย่อย และเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยในปัจจุบันมีการลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทย่อยสาม บริษัทในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว ซึ่งได้แก่

(1) CBD

บริษัทฯ ลงทุนใน CBD ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว โดย CBD เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ประกอบ



ธุรกิจผลิต ทำการตลาด และจำหน่ายเครื่องตีหม่าบุงกำลังภายใต้เครื่องหมายการค้าคาราบาวแดง เครื่องตีเกลือแร่ภายใต้เครื่องหมายการค้าสตาร์ท พลัส และรวมทั้งเครื่องตีหม่าบุงกำลังอื่น ๆ ที่กลุ่มบริษัทฯ มีแผนจะผลิตและจำหน่ายในอนาคต ด้วยเทคโนโลยีทันสมัย ปัจจุบัน CBD ผลิตเครื่องตีหม่าบุงสองชนิด ได้แก่ (1) คาราบาวแดง และ (2) เครื่องตีเกลือแร่ภายใต้เครื่องหมายการค้าสตาร์ท พลัส

CBD ผลิตคาราบาวแดงสองรูปแบบได้แก่ (1) แบบขวดขนาด 150 มิลลิลิตรและ (2) แบบกระป๋องขนาด 250 มิลลิลิตร โดย CBD มีกำลังการผลิตเครื่องตีหม่าบุงกำลังสูงสุดทั้งสิ้น 1,080 ล้านขวดต่อปี และ 350 ล้านกระป๋องต่อปี ปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ จำหน่ายคาราบาวแดงแบบขวดภายในประเทศเป็นส่วนใหญ่และจำหน่ายคาราบาวแดงแบบกระป๋องในตลาดต่างประเทศเป็นหลัก สำหรับสตาร์ท พลัส CBD ผลิตในรูปแบบขวดขนาด 250 มิลลิลิตร ปัจจุบัน CBD มีกำลังการผลิตสตาร์ท พลัสสูงสุดทั้งสิ้น 120 ล้านขวดต่อปี และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ดังกล่าวในประเทศทั้งหมด

ในการจำหน่ายคาราบาวแดงและสตาร์ท พลัสภายในประเทศ CBD จะจำหน่ายให้แก่ DCM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดย DCM จะจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ CBD ให้แก่ (1) ตัวแทนจำหน่าย เพื่อจำหน่ายสินค้าต่อไปยังร้านค้าแบบดั้งเดิม (Traditional Trade) และ (2) ร้านค้าแบบสมัยใหม่ (Modern Trade) สำหรับการจำหน่ายคาราบาวแดงไปยังต่างประเทศนั้น CBD จะจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้แก่ ผู้นำเข้า ตัวแทนจำหน่าย หรือผู้จัดจำหน่ายท้องถิ่นในต่างประเทศเพื่อนำเข้า จัดจำหน่าย และกระจายผลิตภัณฑ์ให้แก่ร้านค้าในต่างประเทศต่อไป

(2) APG

บริษัทฯ ลงทุนใน APG ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว โดย APG เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิต และจัดหาขวดแก้ว เพื่อเป็นวัตถุดิบสำหรับการผลิตเครื่องตีหม่าบุงกำลังและเครื่องตีหม่าบุงกำลังอื่น ๆ ของกลุ่มบริษัทฯ ปัจจุบัน APG จัดซื้อขวดแก้วจากคู่ค้าภายนอก นอกจากนี้ APG อยู่ระหว่างการลงทุนเพื่อสร้างโรงงานผลิตขวดแก้วที่มีขนาดเท่าซึ่ง APG ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2557 โดยมีกำลังการผลิตน้ำแก้วทั้งสิ้น 310 ตันแก้วต่อวัน บริษัทฯ คาดว่า APG จะสามารถผลิตขวดแก้วสีชาสำหรับคาราบาวแดงแบบขวดจำนวนสูงสุดทั้งสิ้น 650 ล้านขวดต่อปี เพื่อทดแทนการซื้อขวดแก้วบางส่วนจากบุคคลภายนอก โดยใช้เงินลงทุนทั้งหมดประมาณ 1,600.0 ล้านบาท ซึ่งในเดือนสิงหาคม และกันยายน 2557 ที่ผ่านมา APG สามารถผลิตขวดแก้วสีชาประมาณร้อยละ 80 ของกำลังการผลิตทั้งหมด (คำนวณโดยวิธีการปรับค่าให้เป็นรายปี (Annualize)) บริษัทฯ คาดว่าโรงงานดังกล่าวจะแล้วเสร็จ และสามารถดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในไตรมาสที่สี่ ปี 2557 ทั้งนี้ ปัจจุบัน APG มีแผนที่จะจำหน่ายขวดที่จัดซื้อและผลิตได้ทั้งหมดให้แก่ CBD

(3) DCM

บริษัทฯ ลงทุนใน DCM ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว โดย DCM เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ประกอบธุรกิจบริหารจัดการการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ให้แก่ช่องทางการค้าภายในประเทศผ่านร้านค้าแบบดั้งเดิม (Traditional Trade) และร้านค้าแบบสมัยใหม่ (Modern Trade) ณ วันที่ 18 กรกฎาคม 2557 ปัจจุบัน DCM มีทีมฝ่ายขายจำนวนกว่า 160 คน ทั้งนี้ ปัจจุบัน DCM บริหารจัดการการจัดจำหน่ายให้เฉพาะแก่บริษัทในกลุ่ม อย่างไรก็ตาม หากมีโอกาสทางธุรกิจ DCM มีความพร้อมที่จะบริหารจัดการการจัดจำหน่ายให้แก่บุคคลภายนอกด้วย โครงสร้างการประกอบธุรกิจของ DCM สามารถสรุปได้ดังนี้

- **ช่องทางร้านค้าแบบดั้งเดิม (Traditional Trade):** DCM ทำหน้าที่บริหาร ดูแล ติดต่อ และรับคำสั่งซื้อจากเครือข่ายตัวแทนจำหน่ายที่ติดต่อกับร้านค้าแบบดั้งเดิม และส่งซื้อผลิตภัณฑ์กับ CBD เพื่อดำเนินการส่งผลิตภัณฑ์ไปยังตัวแทนจำหน่ายและกระจายผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทฯ ให้แก่ช่องทางร้านค้าแบบดั้งเดิม
- **ช่องทางร้านค้าแบบสมัยใหม่ (Modern Trade):** DCM ทำหน้าที่บริหาร ดูแล และติดต่อโดยตรงกับร้านค้าแบบสมัยใหม่เช่นร้านสะดวกซื้อ ซูเปอร์มาร์เกต และไฮเพอร์มาร์เกต เป็นต้น เพื่อจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทฯ และรับคำสั่งซื้อจากร้านค้าแบบสมัยใหม่ ทีมฝ่ายขายดังกล่าวจะส่งซื้อผลิตภัณฑ์กับ CBD เพื่อให้ดำเนินการส่งผลิตภัณฑ์ไปยังศูนย์กระจายสินค้าหรือคลังสินค้าของร้านค้าแบบสมัยใหม่ต่อไป

นโยบายการลงทุน:

บริษัทฯ มีนโยบายที่จะลงทุนในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมที่สนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่าจะก่อให้เกิดประโยชน์ร่วมเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ และเพิ่มความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาสัดส่วนการลงทุน กำไรที่คาดว่าจะได้รับ ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น และสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ก่อนการตัดสินใจลงทุนในโครงการต่าง ๆ โดยการตัดสินใจในการลงทุนดังกล่าวจะ ต้องได้รับการพิจารณาเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี) และบริษัทฯ จะแต่งตั้ง ตัวแทนของ



บริษัทฯ ที่มีคุณสมบัติ และประสบการณ์ เพื่อเข้าร่วมเป็นคณะกรรมการในบริษัทนั้น ๆ เพื่อกำหนดนโยบายที่สำคัญ และกำกับดูแลการดำเนินงาน
ของบริษัทย่อย และบริษัทร่วมดังกล่าว



ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี สรุปลงได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่	ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญ		ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญ	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือ หุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือ หุ้น (ร้อยละ)
1. กลุ่มนายเสถียร เศรษฐสิทธิ์	352,999,900.0	41.5	343,000,000.0	34.3
1.1 บริษัท เสถียรธรรมโฮลดิ้ง จำกัด ¹	250,064,500.0	29.4	250,064,500.0	25.0
1.2 Northend Investment Ltd. ²	55,161,300.0	6.5	45,161,400.0	4.5
1.3 นายเสถียร เศรษฐสิทธิ์	47,774,100.0	5.6	47,774,100.0	4.8
2. กลุ่มนางสาวณัฐชไม ถนอมบุรณ์เจริญ	265,500,000.0	31.2	265,500,000.0	26.6
2.1 นางสาวณัฐชไม ถนอมบุรณ์เจริญ	240,000,000.0	28.3	240,000,000.0	24.0
2.2 นางวงดาว ถนอมบุรณ์เจริญ	25,500,000.0	3.0	25,500,000.0	2.6
3. กลุ่มนายยืนยง โอภากุล	141,500,000.0	16.7	141,500,000.0	14.2
3.1 นายยืนยง โอภากุล	115,480,000.0	13.6	115,480,000.0	11.6
3.2 นางลินจง โอภากุล	26,020,000.0	3.1	26,020,000.0	2.6
4. Jubilee International Investments Ltd. ³	90,000,100.0	10.6	-	-
5. ประชาชน	-	-	250,000,000.0	25.0
รวม	850,000,000.0	100.0	1,000,000,000.0	100.0

หมายเหตุ ¹ โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท เสถียรธรรมโฮลดิ้ง จำกัด สรุปลงได้ดังนี้ นายเสถียร เศรษฐสิทธิ์ ถือหุ้นร้อยละ 55.0 นางดารารัตน์ เศรษฐสิทธิ์ ถือหุ้นร้อยละ 15.0 นายวีระธรรม เศรษฐสิทธิ์ ถือหุ้นร้อยละ 10.0 นายร่มธรรม เศรษฐสิทธิ์ ถือหุ้นร้อยละ 10.0 และนางสาวเทียนธรรม เศรษฐสิทธิ์ ถือหุ้นร้อยละ 10.0 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท เสถียรธรรมโฮลดิ้ง จำกัด

² Northend Investment Ltd. มีผู้ถือหุ้นใหญ่คือ Autumn Gold Capital Ltd. ซึ่งก่อตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของ British Virgin Islands ทั้งนี้ Autumn Gold Capital Ltd. มีผู้ถือหุ้นคือ Allshores Corporation Pte. Ltd. (ก่อตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของสิงคโปร์) ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการรับดำเนินการและประสานงานเพื่อให้บริการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทภายใต้กฎหมายของประเทศต่างๆ โดยมีนายเสถียร เศรษฐสิทธิ์เป็นผู้รับผลประโยชน์

³ Jubilee International Investments Ltd. มีผู้ถือหุ้นโดยคือ Lavender Brown Ltd. ซึ่งก่อตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของ British Virgin Islands ทั้งนี้ Lavender Brown Ltd. มีผู้ถือหุ้นคือ Allshores Corporation Pte. Ltd. (ก่อตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของสิงคโปร์) ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการรับดำเนินการและประสานงานเพื่อให้บริการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทภายใต้กฎหมายของประเทศต่างๆ โดยมีผู้รับผลประโยชน์เป็น Mr Teh Kwang Hwee ซึ่งเป็นนักลงทุนสิงคโปร์ ซึ่งเดิมกลุ่มบุคคลเดียวกันกับผู้ถือหุ้นของ Super Power Holding Pte. Ltd. เป็นผู้รับผลประโยชน์โดยบุคคลดังกล่าวมิได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามนิยามในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้ Jubilee International Investments จะเสนอขายหุ้นทั้งหมดร้อยละ 10.6 ในการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี

สัดส่วนรายได้ :

	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						งวดหกสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน+ มีนาคม			
	2554		2555		2556		2556		2557	
	งบการเงินเฉพาะ กิจการของ CBD	งบการเงินรวม เสมือน	งบการเงินรวม เสมือน	งบการเงินรวม เสมือน	งบการเงินรวม เสมือน	งบการเงินรวม เสมือน	งบการเงินรวม เสมือน	งบการเงินรวม เสมือน	งบการเงินรวม เสมือน	งบการเงินรวม เสมือน
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ										
รายได้จากการขาย	3,285.8	76.2	3,862.9	77.1	5,383.8	77.7	2,583.5+	80.178-0	2,573.8+	68.870-7
คาราบาวแดงแบบขวด							179.9	243.0		
รายได้จากการขาย	990.1	23.0	1,100.2	22.0	1,479.1	21.3	622.73+6	19.320-9	1,039.84	27.827-0
คาราบาวแดงแบบ กระป๋อง							-0	74.0		
รายได้จากการขาย	=	=	=	=	=	=	=	=	61.9	1.6
สตาร์ท พลัส										



รายได้จากการขายรวม	4,275.8	99.2	4,963.1	99.1	6,862.9	99.0	3,206.1+ 495.9	99.498-9	3,675.6+ 717.0	98.297-7
รายได้อื่น										
	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						งวดหกสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน+ มีนาคม			
	2554		2555		2556		2556		2557	
	งบการเงินเฉพาะ กิจการของ CBD		งบการเงินรวม เสมือน		งบการเงินรวม เสมือน		งบการเงินรวม เสมือน		งบการเงินรวม	
	ล้าน บาท	ร้อยละ	ล้าน บาท	ร้อยละ	ล้าน บาท	ร้อยละ	ล้าน บาท	ร้อยละ	ล้าน บาท	ร้อยละ
รายได้อื่น ¹	33.4	0.8	45.4	0.9	66.5	1.0	19.4+6.6	0.6+1	68.140-8	1.82-3
รายได้รวม	4,309.2	100.0	5,008.5	100.0	6,929.4	100.0	3,225.5+ 512.5	100.0+00 -0	3,743.7+ 757.8	100.0+00 -0

¹ รายได้อื่นได้แก่ ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการขายเศษวัสดุ รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ และรายได้อื่น ๆ

รายได้จำแนกตามประเทศ และรูปแบบของผลิตภัณฑ์สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

		ปีบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2554		ปีบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2555		ปีบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556	
		รายได้	ร้อยละของ รายได้จากการ ขายรวม	รายได้	ร้อยละของ รายได้จากการ ขายรวม	รายได้	ร้อยละของ รายได้จากการ ขายรวม
ภายในประเทศ							
ไทย	คาราบาวแดงแบบขวด	3,256.0	76.1	3,785.4	76.3	5,310.9	77.4
	คาราบาวแดงแบบกระป๋อง	-	-	-	-	-	-
	รวม	3,256.0	76.1	3,785.4	76.3	5,310.9	77.4
ต่างประเทศ							
กัมพูชา	คาราบาวแดงแบบขวด	0.1	0.0	0.50+1	0.0	0.3	0.0
	คาราบาวแดงแบบกระป๋อง	201.4	4.7	384.1	7.7	590.3	8.6
	รวม	201.5	4.7	384.6384.2	7.7	590.6	8.6
อัฟกานิสถาน	คาราบาวแดงแบบขวด	-	-	-	-	-	-
	คาราบาวแดงแบบกระป๋อง	629.7	14.7	471.1	9.5	491.5	7.2
	รวม	629.7	14.7	471.1	9.5	491.5	7.2
เยเมน	คาราบาวแดงแบบขวด	-	-	-	-	-	-
	คาราบาวแดงแบบกระป๋อง	126.0	2.9	166.0	3.3	243.5	3.5
	รวม	126.0	2.9	166.0	3.3	243.5	3.5
เมียนมาร์	คาราบาวแดงแบบขวด	20.2	0.5	60.1	1.2	55.2	0.8
	คาราบาวแดงแบบกระป๋อง	2.6	0.1	31.8	0.6	70.8	1.0
	รวม	22.7	0.5	91.9	1.9	126.0	1.8
เวียดนาม	คาราบาวแดงแบบขวด	-	-	-	-	-	-
	คาราบาวแดงแบบกระป๋อง	-	-	2.7	0.1	43.7	0.6
	รวม	-	-	2.7	0.1	43.7	0.6
ประเทศอื่น ๆ	คาราบาวแดงแบบขวด	8.99-5	0.2	16.947-3	0.3	17.4	0.3
	คาราบาวแดงแบบกระป๋อง	31.030-4	0.7	44.544-4	0.9	39.3	0.6
	รวม	39.9	0.9	61.461-7	1.2	56.7	0.8
รวมต่างประเทศ	คาราบาวแดงแบบขวด	29.229-8	0.7	77.5	1.6	72.9	1.1
	คาราบาวแดงแบบกระป๋อง	990.7900-1	23.2	1,100.2	22.2	1,479.1	21.6
	รวม	1,019.91+019-8	23.9	1,177.81+177-7	23.7	1,552.0	22.6
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ		4,275.8	100.0	4,963.24+963-1	100.0	6,862.9	100.0



รายได้จำแนกตามประเทศ และรูปแบบของผลิตภัณฑ์สำหรับงวดหกสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 31 มีนาคม 2556 และ 31 มีนาคม 2557

		งวดหกสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 31 มีนาคม 2556		งวดหกสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 31 มีนาคม 2557	
		รายได้	ร้อยละของรายได้จาก การขายรวม	รายได้	ร้อยละของรายได้จาก การขายรวม
ภายในประเทศ					
ไทย	คาราบาวแดงแบบขวด	2,547,641,164.4	79.577.8	2,517,541,226.3	68.571.4
	คาราบาวแดงแบบกระป๋อง	-	-	-	-
	สตาร์ท พลัส	-	-	61.9	1.7
	รวม	2,547,641,164.4	79.577.8	2,579,441,226.3	70.271.4
ต่างประเทศ					
กัมพูชา	คาราบาวแดงแบบขวด	0.30.4	0.00.0	0.10.4	0.00.0
	คาราบาวแดงแบบกระป๋อง	289.4148.8	9.00.9	495.8214.4	13.512.5
	รวม	289.7148.9	9.010.0	495.9214.2	13.512.5
อัฟกานิสถาน	คาราบาวแดงแบบขวด	-	-	-	-
	คาราบาวแดงแบบกระป๋อง	217.9103.6	6.86.9	335.6201.4	9.111.7
	รวม	217.9103.6	6.86.9	335.6201.4	9.111.7
เยเมน	คาราบาวแดงแบบขวด	-	-	-	-
	คาราบาวแดงแบบกระป๋อง	65.251.9	2.03.5	-	-
	รวม	65.251.9	2.03.5	48.3-	1.3-
เมียนมาร์	คาราบาวแดงแบบขวด	27.012.2	0.80.8	45.110.8	1.20.6
	คาราบาวแดงแบบกระป๋อง	25.12.8	0.80.2	99.933.8	2.72.0
	รวม	52.115.4	1.61.0	145.044.6	3.92.6
เวียดนาม	คาราบาวแดงแบบขวด	-	-	-	-
	คาราบาวแดงแบบกระป๋อง	8.12.9	0.30.2	34.66.9	0.90.4
	รวม	8.12.9	0.30.2	34.66.9	0.90.4
ประเทศอื่น ๆ	คาราบาวแดงแบบขวด	8.63.5	0.30.2	11.25.7	0.30.3
	คาราบาวแดงแบบกระป๋อง	17.05.8	0.50.4	25.617.8	0.71.0
	รวม	25.69.3	0.80.6	36.823.6	1.01.4
รวมต่างประเทศ	คาราบาวแดงแบบขวด	35.915.8	1.11.1	56.416.7	1.51.0
	คาราบาวแดงแบบกระป๋อง	622.7316.0	19.421.1	1,039.8474.0	28.327.6
	รวม	658.6331.8	20.522.2	1,096.2490.7	29.628.6
รวมรายได้จากการขายทั้งสิ้น		3,206,241,495.9	100.0100.0	3,675,611,717.0	100.0100.0

**คณะกรรมการบริษัท:**

เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทฯ ได้ปรับปรุงโครงสร้างคณะกรรมการบริษัท โดยเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2557 กรรมการบริษัทสองท่าน ได้แก่ นางวงดาว ถนอมบุญธรรมเจริญ และนายสุพจน์ ธีระวัฒน์ชัย ได้ลาออกจากการดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริษัท และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2557 เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2557 ได้มีมติแต่งตั้งกรรมการอิสระเพิ่มสองท่าน ส่งผลให้คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการเป็นผู้บริหารจำนวนสี่ท่าน และกรรมการอิสระจำนวนห้าท่าน ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2557 ปัจจุบัน คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการรวมทั้งสิ้นเก้าท่าน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายเสถียร เศรษฐสิทธิ์ ¹	ประธานคณะกรรมการ / ประธานคณะกรรมการบริหาร / ประธานคณะกรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน
2. นางสาวณัฐชไม ถนอมบุญธรรมเจริญ ¹	รองประธานคณะกรรมการ / รองประธานคณะกรรมการบริหาร / รองประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
3. นายยีนยง โอภากุล ¹	กรรมการ
64. นายไพบุลย์ คุจาวิวัฒน์	กรรมการ / กรรมการบริหาร / กรรมการบริหารความเสี่ยง
75. นางสาวนีย์ กมลบุตร	กรรมการ / ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ / ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง / รองประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน / กรรมการอิสระ
86. นายบุญนิศร์ สุวรรณพูล	กรรมการ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน / กรรมการอิสระ
97. นายดิสร วชิโรทัย ²	กรรมการ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน / กรรมการอิสระ
8. นายคณิต แพทย์สมาน ³	กรรมการ / กรรมการอิสระ
9. นายสัจชัย จุลมนต์ ³	กรรมการ / กรรมการอิสระ

หมายเหตุ: นางสาวเรวดี รัศมีแสงเพชรสุภิสระ-สุคนธ์วัฒนพงษ์ ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

¹ นายเสถียร เศรษฐสิทธิ์ นางสาวณัฐชไม ถนอมบุญธรรมเจริญ และนายยีนยง โอภากุล เป็นกรรมการเดิมของบริษัทฯ ก่อนวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2557

² นายดิสร วชิโรทัย ได้รับแต่งตั้งโดยมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2557 เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2557 ให้เป็นกรรมการ กรรมการตรวจสอบ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนเพื่อแทนกรรมการที่ลาออกจากตำแหน่งเมื่อวันที่ 13 มิถุนายน 2557

³ นายคณิต แพทย์สมาน และนายสัจชัย จุลมนต์ ได้รับการแต่งตั้งโดยมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2557 เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2557 ให้เป็นกรรมการ และกรรมการอิสระ

สรุปปัจจัยความเสี่ยง:

(1) ความเสี่ยงเกี่ยวกับบริษัทฯ

- ความเสี่ยงจากการเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งมีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก และไม่มีกิจการดำเนินงานของตัวเองที่ก่อให้เกิดรายได้อย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น ผลประกอบการของบริษัทฯ จึงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย

(2) ความเสี่ยงเกี่ยวกับ CBD

- ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจเครื่องดื่มบำรุงกำลังและเครื่องดื่มอื่น ๆ
- ความเสี่ยงจากการที่รายได้หลักของ CBD มาจากผลิตภัณฑ์ประเภทเดียวคือคาราบาวแดง
- ความเสี่ยงจากการนำผลิตภัณฑ์ใหม่เข้าสู่ตลาด
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับการพึ่งพิงพยานายยีนยง โอภากุล (แอ็ด คาราบาว) และวงดนตรีคาราบาว ในฐานะผู้นำสินค้า (Presenter) และตัวแทนสินค้า (Brand Ambassador) ของกลุ่มบริษัทฯ และการพึ่งพิงพนักงวนดนตรีคาราบาว
- ความเสี่ยงจากการที่ CBD อาศัยผู้นำเข้า ตัวแทนจำหน่าย และ/หรือผู้จัดจำหน่ายท้องถิ่นในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ CBD ในต่างประเทศ



- ความเสี่ยงเกี่ยวกับทีมงานด้านการตลาด และทีมงานด้านการขายของกลุ่มบริษัทฯ
- ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ และภาวะขาดแคลนวัตถุดิบ
- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบาย กฎเกณฑ์และระเบียบทางการที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับความคุ้มครองตามกฎหมายทรัพย์สินทางปัญญา
- ความเสี่ยงจากการที่ CBD ไม่สามารถขึ้นทะเบียนหรือต่ออายุทะเบียนผลิตภัณฑ์ในประเทศที่ CBD จำหน่าย
- ความเสี่ยงจากการปรับอัตราภาษีสรรพสามิต
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับความปลอดภัยในการบริโภค และความน่าเชื่อถือของผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทฯ
- ความเสี่ยงจากผลิตภัณฑ์ปลอมและสินค้าเลียนแบบ

(3) ความเสี่ยงเกี่ยวกับ APG

- ~~ความเสี่ยงจากการที่โรงงานผลิตขวดแก้วของ APG ไม่สามารถเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ตามที่กำหนด หรือมีต้นทุนในการก่อสร้างสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้~~
- ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคา และภาวะขาดแคลนการขาดแคลนวัตถุดิบ เศษแก้ว และก๊าซธรรมชาติ
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับประสิทธิภาพและความต่อเนื่องในการผลิตของโรงงานผลิตขวดแก้วสีชาของ APG
- ความเสี่ยงจากการสูญเสียสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ("บีโอไอ")

(4) ความเสี่ยงเกี่ยวกับ DCM

- ความเสี่ยงจากการกระจายสินค้าไม่ทั่วถึงกลุ่มตลาดเป้าหมาย

(5) ความเสี่ยงอื่น ๆ

- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร โดยเฉพาะอย่างยิ่งเจ้าหน้าที่บริหารระดับสูงที่มีความสำคัญ
- ความเสี่ยงทางการเงิน ซึ่งได้แก่ความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- สภาพเศรษฐกิจ การเมือง สังคม และนโยบายของรัฐบาลในตลาดที่สำคัญบางแห่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และโอกาสทางธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของใบอนุญาตต่าง ๆ ได้อย่างครบถ้วน
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับการที่พนักงานของกลุ่มบริษัทฯ อาจประท้วงนัดหยุดงาน หรือรวมตัวก่อตั้งเป็นสหภาพแรงงาน
- ความเสี่ยงจากการที่ประกันภัยของกลุ่มบริษัทฯ อาจมีความคุ้มครองไม่เพียงพอ
- ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ต้องหยุดชะงัก
- ความเสี่ยงด้านการขนส่ง
- ความเสี่ยงจากอุบัติเหตุ
- ความเสี่ยงจากการถูกผู้ถือหุ้นรายใหญ่ควบคุมเสียงของที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- ความเสี่ยงเกี่ยวกับหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งประกอบไปด้วย
 - ความเสี่ยงจากกรณีที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในตลาดรองและอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นได้ตามราคาที่คาดการณ์ไว้ หากหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้
 - ราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ อาจผันผวน ซึ่งก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ลงทุนที่ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในการเสนอขายหุ้นครั้งนี้
 - กฎหมายไทยและข้อบังคับของบริษัทฯ มีข้อจำกัดการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นต่างด้าว ซึ่งข้อจำกัดดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อสภาพคล่องและราคาตลาดของหุ้นบริษัทฯ



สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน:

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 มิถุนายน 31 มีนาคม
	2554	2555	2556	2557
	งบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวม
	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน
สินทรัพย์รวม	4,377.0	4,179.6	5,309.7	5,785.15,671.7
หนี้สินรวม	830.0	3,518.6	4,162.0	4,525.64,388.4
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	547.1	661.0	1,147.7	1,259.51,283.3

หมายเหตุ: ¹ งบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD² จำนวนโดยหากำไรสุทธิสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยจำนวนด้วยเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญ และคำนวณบนฐานมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นละ 1.0 บาท³ สำหรับงวดหกสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 31 มีนาคม 2557 จำนวนโดยวิธีปรับค่าให้เป็นรายปี (Annualize)⁴ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 อัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวคำนวณโดยให้ยอดสิ้นงวดจากงบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553

สรุปผลการดำเนินงาน

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 มิถุนายน	
	2554	2555	2556	2556	2557
	งบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้รวม	4,309.2	5,008.7	6,929.4	3,225.5	3,743.7
ต้นทุนขาย	2,892.4	3,502.2	4,793.1	2,329.0	2,459.0
กำไรสุทธิ	204.5	187.8	626.4	196.3	495.2
กำไรสุทธิต่อหุ้น ¹	1.02	0.65	1.190.83	0.52	0.64

หมายเหตุ: ¹ จำนวนโดยหากำไรสุทธิสำหรับงวดส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยจำนวนด้วยเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญ และคำนวณบนฐานมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นละ 1.0 บาท

สรุปฐานะทางการเงินและอัตราส่วนทางการเงิน

	หน่วย	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 มิถุนายน
		2554	2555	2556	2557
		งบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวม
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	1,377.0	4,179.6	5,309.7	5,785.1
หนี้สินรวม	ล้านบาท	830.0	3,518.6	4,162.0	4,525.6
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	547.1	661.0	1,147.7	1,259.5
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	เท่า	1.5	5.3	3.6	3.6
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ^{1,2}	ร้อยละ	16.7	6.8	13.2	17.9
อัตราผลตอบแทนของส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ^{1,2}	ร้อยละ	37.1	31.1	69.3	82.3

หมายเหตุ: ¹ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 จำนวนโดยวิธีปรับค่าให้เป็นรายปี (Annualize)² สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 อัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวคำนวณโดยให้ยอดสิ้นงวดจากงบการเงินเฉพาะกิจการของ CBD ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน:



ปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ ผลิต ทำการตลาด และจำหน่ายผลิตภัณฑ์สองประเภท ได้แก่ (1) เครื่องดื่มบำรุงกำลังภายใต้เครื่องหมายการค้า “คาราบาวแดง” ซึ่งจำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศ และจำหน่ายทั้งในรูปแบบขวดและกระป๋องและ (2) เครื่องดื่มเกลือแร่ภายใต้เครื่องหมายการค้า “สตาร์ท พลัส” ซึ่งจำหน่ายเฉพาะในประเทศ โดยกลุ่มบริษัทฯ ได้เริ่มจำหน่ายผลิตภัณฑ์สตาร์ท พลัสเมื่อเดือนพฤษภาคม ปี 2557

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 4,309.2 ล้านบาท 5,008.7 ล้านบาท และ 6,929.4 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 699.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.2 ในปี 2555 และเพิ่มขึ้น 1,920.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.3 ในปี 2556 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

(1) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 รายได้จากการขายคาราบาวแดงในประเทศ เท่ากับ 3,256.0 ล้านบาท 3,785.4 ล้านบาท และ 5,310.9 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 529.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.3 ในปี 2555 และเพิ่มขึ้น 1,525.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 40.3 ในปี 2556 โดยปัจจัยสำคัญที่ทำให้รายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นมาจากการดำเนินกลยุทธ์ของกลุ่มบริษัทฯ ในการกระจายผลิตภัณฑ์อย่างทั่วถึง (Push Strategy) และการสร้างความต้องการผลิตภัณฑ์ (Pull Strategy) จึงส่งผลให้ปริมาณการขายสินค้าเพิ่มขึ้น

(2) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 รายได้จากการขายคาราบาวแดงในต่างประเทศ เท่ากับ 1,019.94,049.8 ล้านบาท 1,177.81,477.7 ล้านบาท และ 1,552.0 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 157.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.5 ในปี 2555 และเพิ่มขึ้น 374.2374.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.8 ในปี 2556 โดยปัจจัยสำคัญที่ทำให้รายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นมาจากการเติบโตของปริมาณการขายสินค้าในต่างประเทศซึ่งเป็นการส่งออกเดิมของกลุ่มบริษัทฯ โดยเฉพาะประเทศกัมพูชา ประเทศเมียนมาร์ และประเทศเวียดนาม ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของกลุ่มบริษัทฯ ที่จะขยายการส่งออกไปยังกลุ่มประเทศ CLMV

สำหรับงวด หกสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 31 มีนาคม 2556 และ 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวม 3,225.54,542.5 ล้านบาท และ 3,743.74,757.8 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 518.2245.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.146.2 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

(1) สำหรับงวด หกสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 31 มีนาคม 2556 และ 2557 รายได้จากการขายคาราบาวแดงในประเทศ เท่ากับ 2,547.64,164.4 ล้านบาท และ 2,517.54,226.3 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 30.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.2 เพิ่มขึ้น 62.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.3 ในปี 2557 การลดลงของรายได้จากการขายคาราบาวแดงในประเทศส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของปริมาณการขายผ่านช่องทางร้านค้าแบบดั้งเดิม (Traditional Trade) เนื่องจากในช่วงเวลาดังกล่าว ผู้บริโภคมีการชะลอการใช้จ่ายจากความไม่มั่นคงทางการเมือง อย่างไรก็ดี ปัจจุบันสถานการณ์ทางการเมืองได้เริ่มคลี่คลาย โดยกลุ่มบริษัทฯ คาดว่าภาวะอุตสาหกรรมเครื่องดื่มบำรุงกำลังจะปรับตัวดีขึ้นในครึ่งหลังของปี 2557 โดยปัจจัยสำคัญที่ทำให้รายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นมาจากการดำเนินกลยุทธ์ของกลุ่มบริษัทฯ ในการกระจายผลิตภัณฑ์อย่างทั่วถึง (Push Strategy) และการสร้างความต้องการผลิตภัณฑ์ (Pull Strategy) จึงส่งผลให้ปริมาณสินค้าขายเพิ่มขึ้น

(2) สำหรับงวด หกสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 31 มีนาคม 2556 และ 2557 รายได้จากการขายคาราบาวแดงในต่างประเทศ เท่ากับ 658.5334.8 ล้านบาท และ 1,096.2490.7 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 437.7458.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 66.547.9 ในปี 2557 โดยปัจจัยสำคัญที่ทำให้รายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นมาจากการเติบโตของปริมาณสินค้าขายในต่างประเทศซึ่งเป็นการส่งออกเดิมของกลุ่มบริษัทฯ โดยเฉพาะประเทศกัมพูชา ประเทศเมียนมาร์ และประเทศเวียดนาม ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของกลุ่มบริษัทฯ ที่จะขยายการส่งออกไปยังกลุ่มประเทศ CLMV

(3) สำหรับงวด หกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 รายได้จากการขายสตาร์ท พลัสเท่ากับ 61.9 ล้านบาท โดยสตาร์ท พลัสเป็นผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มเกลือแร่ของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งเริ่มจำหน่ายในประเทศไทยในเดือนพฤษภาคม 2557

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,383.4 ล้านบาท 1,460.91,464.0 ล้านบาท และ 2,069.8 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 77.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.6 ในปี 2555 และเพิ่มขึ้น 608.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 41.7 ในปี 2556 ทั้งนี้ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 32.4 ร้อยละ 29.4 และร้อยละ 30.2 ตามลำดับ รายได้ที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ มีสาเหตุหลักดังนี้



(1) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 32.4 เป็นร้อยละ 29.4 เนื่องจาก

- สำหรับการจำหน่ายคาราบาวแดงในประเทศ กลุ่มบริษัทฯ ให้ส่วนลดค่ากระจายสินค้าสำหรับตัวแทนจำหน่ายเพิ่มขึ้นในปี 2555 เพื่อช่วยให้ DCM ซึ่งเริ่มดำเนินธุรกิจบริหารจัดการการจัดจำหน่ายให้แก่กลุ่มบริษัทฯ ในเดือนตุลาคม ปี 2555 สามารถสร้างฐานการกระจายผลิตภัณฑ์ผ่านช่องทางร้านค้าแบบดั้งเดิม (Traditional Trade) ได้เป็นของตนเอง
- สำหรับการจำหน่ายคาราบาวแดงในต่างประเทศ ราคาขายสุทธิเฉลี่ยต่อกระป๋องลดลงจากการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนการส่งออกผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทฯ ไปในแต่ละชายให้แก่ผู้นำเข้า ตัวแทนจำหน่าย และ/หรือผู้จัดจำหน่ายในต่างประเทศ (Sales Mix) โดยราคาขายในแต่ละประเทศอาจแตกต่างกันตามภาวะอุตสาหกรรม สภาพการแข่งขัน ปริมาณสินค้าขาย ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง และปัจจัยอื่นๆ
- ต้นทุนค่าขวดแก้ว (ต้นทุนเฉลี่ยต่อขวด) ปรับตัวสูงขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการผลิตเพิ่มขึ้นจาก (1) ค่าเสื่อมราคาจากการลงทุนในสายการผลิตเพิ่ม (2) ค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษาสายการผลิตเดิม และ (3) ราคาค่าพลังงานปรับตัวสูงขึ้น
- ต้นทุนแรงงานทางตรงเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขาย และการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเพื่อให้เป็นไปตามนโยบายของรัฐบาล

(2) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 29.4 เป็นร้อยละ 30.2 เนื่องจาก

- สำหรับการจำหน่ายคาราบาวแดงในประเทศ ราคาขายสุทธิเฉลี่ยต่อขวดใน 2556 ได้ปรับตัวสูงขึ้น ใกล้เคียงกับราคาขายสุทธิเฉลี่ยต่อขวดในปี 2554
- สำหรับการจำหน่ายคาราบาวแดงในต่างประเทศ ราคาขายสุทธิเฉลี่ยต่อกระป๋องเพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนการขายส่งออกผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทฯ ไปในแต่ละให้แก่ผู้นำเข้า ตัวแทนจำหน่าย และ/หรือผู้จัดจำหน่ายในต่างประเทศ (Sales Mix) ในขณะที่ต้นทุนค่าวัตถุดิบส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง
- ต้นทุนต่อหน่วยของวัตถุดิบส่วนใหญ่ (ยกเว้นต้นทุนค่าขวดแก้ว) ได้ปรับตัวลดลง

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ เล็งเห็นถึงความเสี่ยงด้านต้นทุนค่าขวดแก้ว กลุ่มบริษัทฯ จึงได้ตัดสินใจลงทุนในธุรกิจผลิตขวดแก้วสีชาผ่าน APG ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดย APG จะเป็นผู้ผลิตขวดแก้วสีชาเพื่อจำหน่ายให้แก่ CBD เพื่อใช้เป็นบรรจุภัณฑ์สำหรับคาราบาวแดงทดแทนการสั่งซื้อขวดแก้วสีชาจากบริษัทภายนอกบางส่วน ทั้งนี้ โรงงานขวดแก้วสีชาของ APG ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม ปี 2557 ปัจจุบัน APG จำหน่ายขวดแก้วที่จัดซื้อและที่ผลิตได้ทั้งหมดให้แก่ CBD ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ คาดว่าโรงงานผลิตขวดแก้วสีชาภายใต้การดำเนินงานโดย APG จะก่อสร้างแล้วเสร็จและเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในไตรมาสที่สี่ ปี 2557

นอกจากนี้ ภายหลังจากที่กลุ่มบริษัทฯ ได้จัดตั้ง DCM และดำเนินการบริหารจัดการการจัดจำหน่ายด้วยตนเองซึ่งได้ส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ยสุทธิของคาราบาวแดงในประเทศปรับเพิ่มขึ้น กลุ่มบริษัทฯ คาดว่าหากสภาวะตลาดหรือปัจจัยที่เกี่ยวข้องไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อัตรากำไรขั้นต้นจะเริ่มทรงตัวในระดับเดียวกับอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 31 มีนาคม 2556 และ 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 877,2399.8 ล้านบาท และ 1,216,6574.2 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 339,4174.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.743-6 ในปี 2557 ทั้งนี้ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 27.426-7 และร้อยละ 33.133-4 ตามลำดับ รายได้ที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เนื่องจาก (1) ราคาขายสุทธิเฉลี่ยต่อขวดที่เพิ่มขึ้น และ (2) ต้นทุนค่าวัตถุดิบและวัสดุหีบห่อไม่มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 ราคาขายเฉลี่ยสุทธิต่อขวดของคาราบาวแดงในประเทศและอัตรากำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้นและได้



สะท้อนถึงการดำเนินงานปกติของกลุ่มบริษัทฯ ภายหลังจากการที่กลุ่มบริษัทฯ ได้ดำเนินการบริหารจัดการการจัดจำหน่ายด้วยตนเองผ่าน DCM

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 204.5 ล้านบาท 187.8 ล้านบาท และ 626.4 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 16.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.2 ในปี 2555 และเพิ่มขึ้น 438.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 233.6 ในปี 2556 ทั้งนี้ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.7 ร้อยละ 3.7 และร้อยละ 9.0 ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ มีสาเหตุหลักดังนี้

(1) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 4.7 เป็นร้อยละ 3.7 เนื่องจาก (1) ราคาขายสุทธิเฉลี่ยต่อขวดลดลง (2) ต้นทุนขายปรับตัวสูงขึ้น และ (3) ค่าใช้จ่ายพนักงาน (ทั้งในค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร) เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ

(2) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.7 เป็นร้อยละ 9.0 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ สามารถขายสินค้าได้ในปริมาณที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากประสิทธิภาพในการดำเนินกิจกรรมทางการตลาดและกิจกรรมการส่งเสริมการขายของกลุ่มบริษัทฯ รวมถึงการเติบโตของการส่งออกเครื่องดื่มบำรุงกำลังคาราบาวแดงของกลุ่มบริษัทฯ ในต่างประเทศ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 และ 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 196,364.0 ล้านบาท และ 495,224.0 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 298,947.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 152,327.5% ทั้งนี้ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 6.14-2 และร้อยละ 13.24-3.7 ตามลำดับ ในปี 2557 กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ มีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากปริมาณการส่งออกคาราบาวแดงเพิ่มขึ้น ในขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบและวัสดุหีบห่อไม่มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะทางการเงิน:

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 1,377.0 ล้านบาท 4,179.6 ล้านบาท 5,309.7 ล้านบาท และ 5,785.1 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 2,802.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 203.5 ในปี 2555 เพิ่มขึ้น 1,130.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.0 ในปี 2556 และเพิ่มขึ้น 475.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.0 ในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมส่วนใหญ่เป็นผลมาจากสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ซึ่งได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เป็นสำคัญ

(1) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 2,802.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 203.5 สาเหตุหลักที่กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2,623.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 531.7 โดยเป็นการลงทุนใน (1) ที่ดินและอาคารเพื่อใช้เป็นสำนักงานใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ และ (2) ที่ดินสำหรับการก่อสร้างโรงงานผลิตขวดแก้วสีชาของ APG

(2) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1,130.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.0 สาเหตุหลักที่กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจาก (1) เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่เพิ่มขึ้น ซึ่ง ณ วันที่ 18 กรกฎาคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ ได้รับชำระเงินกู้ยืมดังกล่าวแล้วและ (2) การลงทุนเพิ่มเติมในเครื่องจักรและโรงงานระหว่างก่อสร้าง

(3) สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 475.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.0 สาเหตุหลักที่กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของอาคาร และเครื่องจักรระหว่างก่อสร้างของ APG เป็นสำคัญ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 หนี้สินรวมของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 830.0 ล้านบาท 3,518.6 ล้านบาท 4,162.0 ล้านบาท และ 4,525.6 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 2,688.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 323.9 ในปี 2555 เพิ่มขึ้น 643.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.3 ในปี 2556 และเพิ่มขึ้น 363.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.7 ในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557



หนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย (1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และ (2) เงินกู้ยืมระยะยาว เป็นสำคัญ

(1) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 2,688.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 323.9 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นเพื่อลงทุนในที่ดินและอาคารสำนักงานใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ และที่ดินสำหรับสร้างโรงงานผลิตขวดแก้วสีชาของ APG รวมถึงใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

(2) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 643.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.3 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นเพื่อลงทุนในโรงงานผลิตขวดแก้วสีชาของ APG รวมถึงใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

(3) สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 363.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.7 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากการเติบโตของธุรกิจ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีเงินปันผลค้างจ่ายอีกจำนวน 383.4 ล้านบาท ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วในเดือนกรกฎาคม ปี 2557

ทั้งนี้ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 กลุ่มบริษัทฯ มียอดเงินกู้ค้างจำนวน 2,161.7 ล้านบาท จากวงเงินกู้สองวงเงิน ได้แก่ (1) วงเงินกู้รวม 2,000.0 ล้านบาทของ CBD และ (2) วงเงินกู้ 1,346.0 ล้านบาทของ APG โดยมีเงื่อนไขทางการเงินดังนี้

(1) สำหรับวงเงินกู้ของ CBD รวมเท่ากับ 2,000.0 ล้านบาท มีเงื่อนไขทางการเงินสำคัญดังนี้

- อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR): สัญญาเงินกู้กำหนดให้ DSCR ของ CBD อยู่ในระดับไม่ต่ำกว่า 1.2 เท่า ของงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบล่าสุด โดยสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 CBD มี DSCR เท่ากับ 2.2 เท่า ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้ดังกล่าว
- อัตราส่วนของหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E): สัญญาเงินกู้กำหนดให้ D/E ของ CBD ณ เวลาใดๆ อยู่ในระดับไม่เกิน 4.0 เท่าสำหรับปี 2555 – 2556 ไม่เกิน 3.0 เท่าสำหรับปี 2557 – 2558 และไม่เกิน 2.0 เท่าสำหรับปี 2559 – 2567 โดยสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 CBD มี D/E เท่ากับ 4.8 เท่า ซึ่งเกินกว่าที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม CBD ได้รับการอนุมัติผ่อนผันจากสถาบันการเงินเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

(2) สำหรับวงเงินกู้ของ APG รวมเท่ากับ 1,346.0 ล้านบาท มีเงื่อนไขทางการเงินสำคัญดังนี้

- อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR): สัญญาเงินกู้กำหนดให้ DSCR ของ APG อยู่ในระดับไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า สำหรับปี 2557 – 2562 และไม่ต่ำกว่า 1.2 เท่าตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป ซึ่งอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวจะเริ่มมีการคำนวณโดยอ้างอิงงบการเงินเฉพาะกิจการของ APG ที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นต้นไป
- อัตราส่วนของหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E): สัญญาเงินกู้กำหนดให้ D/E ของ APG ซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงงบการเงินเฉพาะกิจการของ APG ที่ตรวจสอบแล้ว อยู่ในระดับไม่เกิน 5.5 เท่าสำหรับปีที่ 1 – ปีที่ 4 และไม่เกิน 3.0 เท่าสำหรับปีที่ 5 – ปีที่ 9 ของการกู้ยืมเงิน โดยสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 APG มี D/E เท่ากับ 2.2 เท่า ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้ดังกล่าว

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 2556 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 547.1 ล้านบาท 661.0 ล้านบาท 1,147.7 ล้านบาท และ 1,259.5 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 113.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.8 ในปี 2555 เพิ่มขึ้น 486.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 73.6 ในปี 2556 และเพิ่มขึ้น 111.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.7 ในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มเติมให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท CBD ครั้งที่ 2/2557 เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2557 คณะกรรมการมีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรเป็นเงินปันผลจำนวน 116 บาทต่อหุ้น รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 348.0 ล้านบาท โดยจัดสรรเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ CBG และ Super Power Holding Private Limited จำนวน 243.6 ล้านบาท และจำนวน 104.4 ล้านบาท ตามลำดับ



- ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2557 เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2557 คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรเป็นเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 45.0 บาทต่อหุ้น รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 279.0 ล้านบาท

การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 โดยลดลงจาก 4,525.7 ล้านบาท เป็น 4,142.2 ล้านบาท และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจะลดลงจาก 3.6 เท่า เป็น 3.3 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นที่นำมาคำนวณดังกล่าวคำนวณจากทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จำนวน 620.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นทุนจดทะเบียนก่อนการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 230.0 ล้านบาท และมีได้นับรวมถึงเงินที่คาดว่าจะได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกโดยบริษัทฯ ต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้นี้ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วในเดือนกรกฎาคม ปี 2557

คำอธิบายเกี่ยวกับอัตราส่วนทางการเงิน:

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 วงจรเงินสด (Cash Cycle) ของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 1.5 วัน (5.5) วัน (13.3) วัน และ (23.9) วัน ตามลำดับ โดยในปี 2555 กลุ่มบริษัทฯ ได้ดำเนินการบริหารจัดการการจัดหน่ายผลิตภัณฑ์ด้วยตนเองผ่าน DCM และมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์โดยการให้ลูกค้าชำระเงินสดล่วงหน้าสำหรับช่องทางร้านค้าแบบดั้งเดิม (Traditional Trade) และสำหรับการส่งออกผลิตภัณฑ์ไปจำหน่ายในต่างประเทศ ในขณะที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับระยะเวลาสินเชื่อทางการค้า (Credit Term) จากผู้จำหน่ายวัตถุดิบ (Suppliers) ประมาณ 30 – 60 วัน ดังนั้น ตั้งแต่ปี 2555 เป็นต้นมา กลุ่มบริษัทฯ จึงมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) ที่ติดลบ นอกจากนี้ วงจรเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ มีแนวโน้มที่จะลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทฯ มีการบริหารจัดการสภาพคล่องได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 อัตราส่วนสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 1.1 เท่า 0.7 เท่า 0.6 เท่า และ 0.4 เท่า ตามลำดับ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงและต่ำกว่า 1 เท่า เนื่องจาก (1) กลุ่มบริษัทฯ ใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 546.5 ล้านบาท สำหรับการลงทุนในเครื่องจักรผลิตขวดแก้วสีชาของ APG โดยกลุ่มบริษัทฯ คาดว่าจะชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นดังกล่าวภายในสิ้นปี 2557 และ (2) กลุ่มบริษัทฯ มีเงินปันผลค้างจ่ายจำนวน 383.4 ล้านบาท ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วในเดือนกรกฎาคม ปี 2557 ดังนั้น อัตราส่วนสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทฯ จะปรับตัวดีขึ้นจาก 0.4 เท่า เป็น 0.6 เท่า ทั้งนี้ แม้ว่าสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องต่ำกว่า 1 เท่า อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ หากพิจารณาจาก (1) กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ (2) วงจรเงินสด (Cash Cycle) ที่ติดลบ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 1.2 เท่า 0.2 เท่า 0.6 เท่า และ 0.6 เท่า ตามลำดับ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันลดลง เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ได้ลงทุนในที่ดินและอาคารเพื่อใช้เป็นสำนักงานใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ และที่ดินสำหรับการก่อสร้างโรงงานผลิตขวดแก้วสีชาของ APG อย่างไรก็ตาม สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันของกลุ่มบริษัทฯ ปรับเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลมาจากการที่กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่กลุ่มบริษัทฯ มีการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2555



ความสัมพันธ์ระหว่างที่ปรึกษาทางการเงินกับกลุ่มบริษัทฯ

- ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้วงเงินสินเชื่อแก่กลุ่มบริษัทฯ นั้น เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ในการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มียอดเงินกู้คงค้างกับ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) รวมจำนวนประมาณ 1,352.03 ล้านบาท ประกอบไปด้วย (1) เงินกู้ระยะสั้นให้แก่ CBD จำนวน 2.51 ล้านบาท (2) เงินกู้ระยะยาวให้แก่ CBD จำนวน 1,348.17 ล้านบาท และ (3) เงินกู้ระยะสั้นให้แก่ DCM จำนวน 1.35 ล้านบาท
- ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้วงเงินสินเชื่อแก่กลุ่มบริษัทฯ ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ในการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดเงินกู้คงค้างกับ ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) รวมจำนวนประมาณ 1,115.70 ล้านบาท ประกอบไปด้วย (1) เงินกู้ระยะสั้นให้แก่ CBD จำนวน 131.55 ล้านบาท (2) เงินกู้ระยะสั้นให้แก่ APG จำนวน 619.48 ล้านบาท และ (3) เงินกู้ระยะยาวให้แก่ APG จำนวน 364.67 ล้านบาท



นักลงทุนสัมพันธ์:

นายไพฑูลย์ คุจาวิริณิธ

393 อาคาร 393 สีลม ชั้นที่ 7-10 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ

โทรศัพท์: 0 2636 7930

โทรสาร: 0 2636 7949